

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.08.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

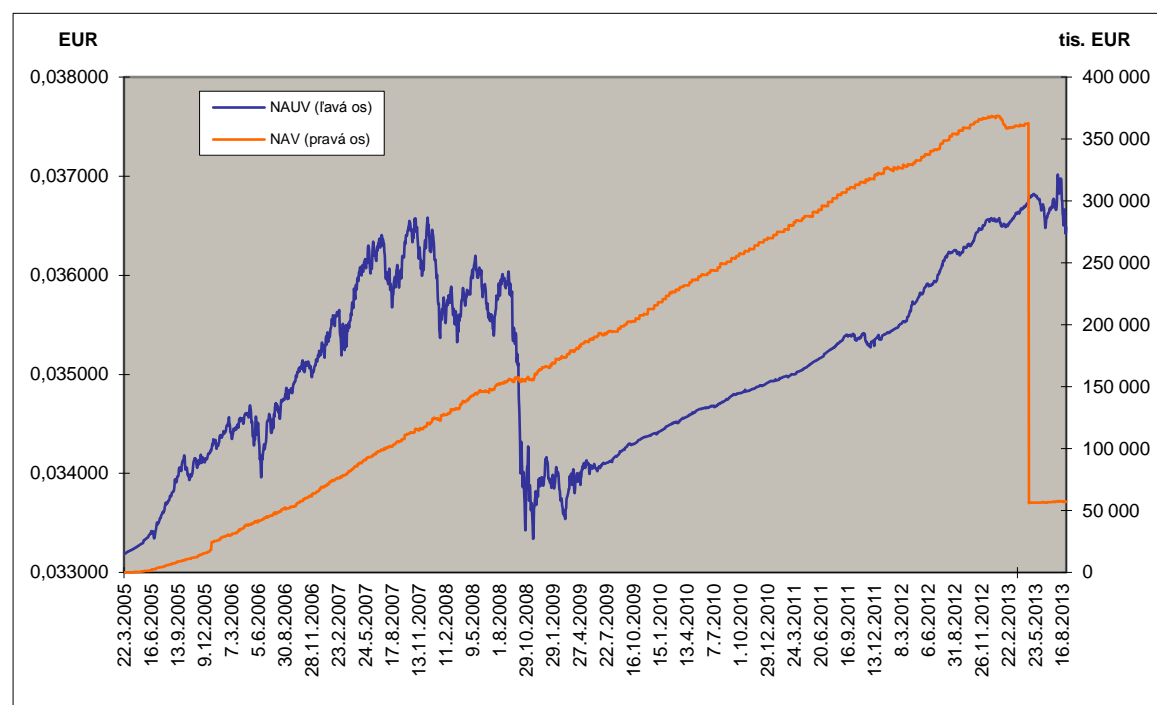
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	57 180 935,11 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,036484 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	2,86

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,69%
od začiatku roka:	-0,25%
za posledných 12 mesiacov:	0,64%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendarný rok správy

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



Počas uplynulého mesiaca sa vývoj na finančných trhoch niesol v znamení pokračujúceho mierneho oživenia a očakávaného rozhodnutia amerického FED-u o možnom znížení tempa kvantitatívneho uvoľňovania.

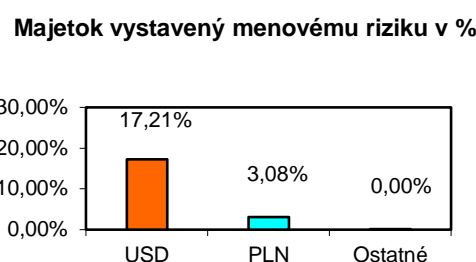
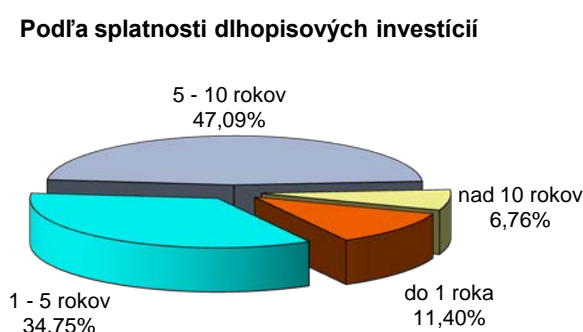
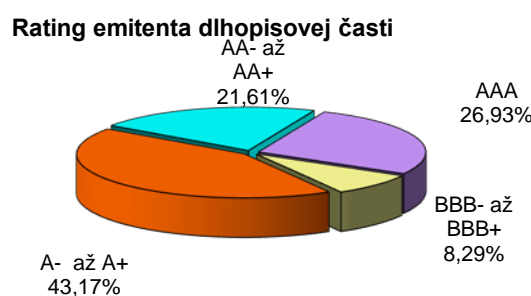
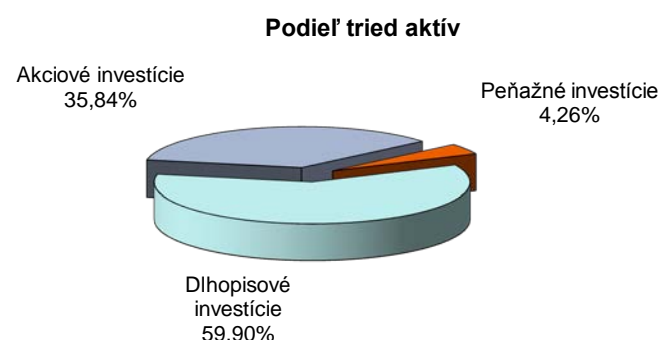
Výnosy 10 ročných nemeckých dlhopisov zaznamenali nárast o 30 bázických bodov. Dôvodom boli najmä pozitívne makroekonomické údaje z Eurozóny. Rast hrubého domáceho produktu počas druhého štvrťroka a zlepšenie takzvaných soft indikátorov (index nákupných manažérov) naznačili, že Eurozóna sa konečne dostala z recesie. To podporilo ďalší rast výnosov dlhopisov (a pokles ich cien), ktorý bol spojený tiež s obavami zo zníženia pravidelných odkupov dlhopisov zo strany amerického FED-u.

Slovenské štátne dlhopisy čiastočne nasledovali vývoj dlhopisov ostatných krajín v Eurozóně, kde ceny klesali naprieč všetkými splatnosťami. V prípade slovenských štátnych dlhopisov bol rast výnosov menší, pretože bol čiastočne kompenzovaný poklesom rizikových prírátok.

Akciové trhy si vybrali počas mesiaca oddychový čas, keď vymazali časť svojich ziskov z predošlých mesiacov. Obavy investorov pramenili najmä z neistoty okolo rozhodnutia amerického FED-u o znížení nákupov štátnych dlhopisov už v septembri, čo by mohlo viesť k pokračovaniu rastu ich výnosov. V závere mesiaca ceny hlavných akciových indexov korigovali. Stalo sa tak po vyjadrení amerického ministra zahraničia o možnom zásahu USA v Sýrii ako reakcie na použitie chemických zbraní.

Pokles na akciových trhoch sme využili pre navýšenie akciových investícií vo fonde a pokles cien európskych dlhopisov sme využili k predĺženiu priemernej splatnosti portfólia. Nižšie ceny akcií spolu s rastom úrokových sadzieb a výnosov dlhopisov boli hlavnými dôvodmi poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky počas mesiaca august.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPIŠOVÉ INVESTÍCIE

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	podiel *	Názov / Emitent	ISIN	Splatnosť	podiel *
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	USA	9,05%	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102317	15.5.2023	8,00%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	USA	8,16%	BELGIUM KINGDOM	BE0000316258	28.3.2015	6,51%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	7,08%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	6,00%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	4,83%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	5,34%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	2,47%	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001135473	4.7.2022	5,29%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	1,99%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,80%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	Poľsko	1,09%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	4,05%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	0,83%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	3,46%
ERSTE GROUP BANK_ EUR	AT0000652011	Rakúsko	0,35%	SID BANKA EXPORT AND DEV	XS0835495309	27.9.2013	3,07%
				NETHERLANDS GOVERNMENT	NL0010060257	15.7.2022	2,84%

* podiel na čistej hodnote majetku fondu

Činnosť ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu dôchodkového fondu. Finančné príspevky fondu sú investované v súlade so zákonom č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení, štatútom dôchodkového fondu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.